

# Rapport trimestriel 3

au 30 septembre 2001



# Message aux actionnaires

---

Le Groupe Canam Manac a dégagé pour le troisième trimestre se terminant le 30 septembre 2001, un bénéfice net de 6 918 000 \$ ou 0,21 \$ par action comparativement à un bénéfice net de 17 113 000 \$ ou 0,50 \$ par action pour la période correspondante en 2000. Pour les neuf premiers mois de l'année, le bénéfice net est de 22 626 000 \$ ou 0,68 \$ par action comparativement à 38 290 000 \$ ou 1,10 \$ par action en 2000.

Les ventes consolidées du Groupe Canam Manac pour le troisième trimestre se terminant le 30 septembre 2001 ont diminué de 11,8 % pour atteindre 264 538 000 \$ comparativement à 300 084 000 \$ en 2000. Pour les neuf premiers mois de 2001, les ventes se sont chiffrées à 761 965 000 \$ comparativement à 804 717 000 \$ en 2000.

Depuis le début de l'année, le secteur des composantes métalliques Canam a réalisé des ventes totales de 606 846 000 \$ comparativement à 587 104 000 \$ en 2000, soit une hausse de 3,4 %. Le bénéfice net se chiffre à 30 953 000 \$ comparativement à 38 313 000 \$ en 2000. Une concurrence plus vive sur le marché américain explique la baisse au troisième trimestre. Les 17 usines du secteur de composantes métalliques ont transformé 379 249 tonnes d'acier au cours des neuf premiers mois de 2001 comparativement à 392 068 tonnes en 2000.

Dans les secteurs des semi-remorques et des équipements forestiers, les ventes de Manac et de Industries Tanguay se chiffrent à 152 245 000 \$ comparativement à 215 916 000 \$ en 2000, une baisse qui découle du ralentissement économique qui affecte l'industrie du camionnage. La perte pour la période de neuf mois est de 4 055 000 \$ comparativement à un bénéfice net de 7 780 000 \$ en 2000. Manac a fabriqué 4 402 semi-remorques comparativement à 6 293 en 2000.

Le bénéfice brut du Groupe a diminué de 14,6 % pour se chiffrer à 142 610 000 \$ comparativement à 166 973 000 \$ en 2000. Le Groupe a dégagé, au cours de cette période, des fonds autogénérés (BAIIA) de 71 613 000 \$ comparativement à 96 175 000 \$ pour la même période l'an passé.

Les carnets de commandes dans le secteur des composantes métalliques en Amérique du Nord totalisent 172 900 tonnes au 30 septembre 2001 comparativement à 189 489 tonnes en 2000, soit une baisse de 8,8 %. Réseau Acier Plus® compte à ce jour 106 membres comparativement à 97 au troisième trimestre de 2000. Dans le secteur des semi-remorques, le carnet de commandes au 31 octobre se situe à 1 785 unités comparativement à 1 476 en 2000 et 984 unités au 30 juin 2001. Une reprise des ventes semble se dessiner depuis le début du troisième trimestre de 2001, la part de marché de Manac en Amérique du Nord en 2001 est passée de 3,3 % à 4,5 %.

Le conseil d'administration a approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action subalterne catégorie «A» comportant droit de vote payable le 28 décembre 2001 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2001 et le paiement d'un dividende spécial de 0,75 \$ par action payable comptant le 8 janvier 2002 aux actionnaires inscrits le 21 décembre 2001.

Ville de Saint-Georges, Beauce  
Le 6 novembre 2001



Marcel Dutil  
Président du conseil  
Président et chef de la direction

# Discussion et analyse de la direction

## Résultats trimestriels consolidés

Le Groupe Canam Manac réalise un bénéfice net de 6 918 000 \$ soit 0,21 \$ par action au troisième trimestre de 2001 et de 0,68 \$ par action depuis le début de l'année. Son bénéfice net de 22 626 000 \$ se compare à 38 290 000 \$ pour la même période en 2000. La baisse de 15 664 000 \$ découle de la conjoncture industrielle des secteurs d'activités où opère Le Groupe Canam Manac.

Les ventes consolidées du Groupe pour le troisième trimestre de 2001 ont atteint 264 538 000 \$ comparativement à 300 084 000 \$ au troisième trimestre l'an dernier, soit une baisse de 11,8 %. Depuis le début de l'année, les ventes totalisent 761 965 000 \$, soit 5,3 % de moins qu'à la période correspondante de l'année dernière.

Les ventes du secteur des composantes métalliques de 606 846 000 \$ ont augmenté de 3,4 % en comparaison aux ventes de la même période l'an passé.

Le ralentissement qui sévit dans l'industrie de la semi-remorque et des équipements forestiers se ressent par une baisse des ventes de 32,4 % au cours du troisième trimestre en comparaison avec le trimestre correspondant de 2000. En 2001, la chute des ventes atteint 29,5 % en neuf mois d'activités par rapport à la même période l'an dernier.

Le bénéfice brut consolidé de 46 873 000 \$, qui représente 17,7 % des ventes, est en retrait de 4,4 points versus celui de la même période en 2000, reflétant ainsi la baisse généralisée des prix des produits vendus par Le Groupe Canam Manac. Depuis le début de 2001, la marge bénéficiaire du Groupe est de 18,7 % en comparaison à 20,7 % pour l'an dernier.

La filiale française continue de sous-performer et la direction analyse divers scénarios de redressement à court terme.

Les frais d'exploitation qui s'élèvent à 70 997 000 \$ depuis le début de l'année se comparent à ceux de la même période en 2000 et représentent 9,3 % des ventes soit 0,5 point de plus que l'an dernier. Cette augmentation se répartit également entre l'impact de la hausse de la devise américaine et les frais de ressources humaines.

Les fonds autogénérés de 71 613 000 \$, représentent 9,4 % des ventes de 2001, ou 2,14 \$ par action en circulation.

Pour les neuf premiers mois de 2001 et de 2000, l'amortissement des immobilisations et de l'achalandage est comparable alors que les frais financiers ont diminué de 11,2 %. Le gain sur disposition de placements s'est chiffré à 2 450 000 \$ et représente principalement une somme retenue sous écoulement en 2000, mais encaissée en 2001 sur la transaction Steel Fabricators LLC.

## Flux de trésorerie consolidés

Les flux de trésorerie reliés aux activités d'exploitation se sont soldés à 1 970 000 \$ et les activités liées au financement ont un solde de 14 559 000 \$ de plus au troisième trimestre. Les investissements en immobilisations de 17 414 000 \$, ont été principalement réalisés pour moderniser nos usines et équipements. Le Groupe Canam Manac a investi une somme de 51 080 000 \$ depuis le début de 2001, soit 29 112 000 \$ de plus que la valeur de l'amortissement des actifs existants.

## Structure de capital et ressources financières

L'avoir des actionnaires croît de 7,4 % pour atteindre 300 311 000 \$ ou 8,98 \$ par action en circulation. Cet avoir tient compte des bénéfices nets, diminués des dividendes versés aux actionnaires et du programme de rachat d'actions auquel l'entreprise a mis fin au cours du premier trimestre de cette année. Le fonds de roulement est de 147 328 000 \$ en hausse de 12 949 000 \$ depuis le second trimestre. La dette totale est de 288 912 000 \$ soit en hausse de 15 874 000 \$ depuis le début de 2001. Le Groupe Canam Manac dispose de financement à court terme plus que suffisant pour respecter ses engagements financiers.

La transaction, annoncée au cours du second trimestre entre Le Groupe Canam Manac et son actionnaire principal Placements CMI inc., relative à un placement non stratégique du Groupe, a été complétée.

## Perspectives

Pour le secteur des composantes métalliques, les commandes en carnet totalisaient 172 900 tonnes, soit un niveau comparable à celui du 30 juin 2001 et de 15,2 % de plus qu'en début d'année. En comparaison avec la période correspondante de 2000, les commandes ont diminué de 8,7 %.

# Résultats trimestriels

(en milliers, sauf les montants par action) (non vérifié)

Trimestre	1998		1999		2000		2001		
	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	
Bénéfice net	1 <sup>er</sup>	1 666 \$	0,04 \$	4 288 \$	0,12 \$	9 336 \$	0,27 \$	7 440 \$	0,22 \$
	2 <sup>e</sup>	4 360	0,12	9 114	0,26	11 841	0,33	8 268	0,25
	3 <sup>e</sup>	9 029	0,24	15 356	0,43	17 113	0,50	6 918	0,21
	4 <sup>e</sup>	11 011	0,30	18 835	0,54	17 272	0,51		
Total	26 066 \$	0,70 \$	47 593 \$	1,35 \$	55 562 \$	1,61 \$			
Ventes	1 <sup>er</sup>	198 599 \$		224 186 \$		252 835 \$		249 170 \$	
	2 <sup>e</sup>	219 479		227 946		251 798		248 257	
	3 <sup>e</sup>	287 941		287 999		300 084		264 538	
	4 <sup>e</sup>	294 681		303 483		305 880			
Total	1 000 700 \$		1 043 614 \$		1 110 597 \$				

# Résultats consolidés

(en milliers, sauf les montants par action) (non vérifié)

Période terminée le 30 septembre	trois mois		neuf mois	
	2001	2000	2001	2000
Ventes	264 538 \$	300 084 \$	761 965 \$	804 717 \$
Coût des produits vendus	217 665	233 836	619 355	637 744
Bénéfice brut	46 873	66 248	142 610	166 973
Frais de vente et d'administration	23 502	21 207	67 691	62 487
Participation aux bénéfices	280	5 909	3 306	8 311
Amortissement des immobilisations	8 011	6 470	21 968	19 689
Amortissement de l'achalandage	150	523	450	1 477
Frais financiers	5 172	6 499	15 790	17 789
Perte (gain) sur disposition de placements	(17)	(21)	(2 450)	1
	37 098	40 587	106 755	109 754
Bénéfice avant charge d'impôts sur le revenu et postes ci-après	9 775	25 661	35 855	57 219
Charge d'impôts				
Exigibles	3 315	8 743	13 459	19 667
Futurs	(458)	(103)	(886)	(854)
	2 857	8 640	12 573	18 813
Bénéfice net avant postes ci-après	6 918	17 021	23 282	38 406
Quote-part du bénéfice (de la perte) de compagnies satellites	--	92	(656)	(116)
Bénéfice net	6 918 \$	17 113 \$	22 626 \$	38 290 \$
Bénéfice net par action subalterne catégorie «A» en circulation				
De base	0,21 \$	0,50 \$	0,68 \$	1,10 \$
Dilué	0,20 \$	0,49 \$	0,66 \$	1,07 \$
Nombre moyen pondéré d'actions subalternes catégorie «A» en circulation				
De base	33 450	34 163	33 453	34 777
Dilué	34 343	35 041	34 304	35 725
Nombre d'actions subalternes catégorie «A» en circulation au 30 septembre			33 453	33 833
Nombre d'actions catégorie «C» en circulation au 30 septembre			5 150	5 150

# Bénéfices non répartis consolidés

(en milliers) (non vérifié)

Période terminée le 30 septembre	trois mois		neuf mois	
	2001	2000	2001	2000
À l'ouverture	177 699 \$	137 364 \$	164 727 \$	121 828 \$
Bénéfice net	6 918	17 113	22 626	38 290
Surplus d'apport	--	--	824	--
Dividendes	(1 365)	(1 374)	(4 014)	(3 157)
Prime sur rachat d'actions	--	(3 561)	(911)	(7 419)
À la clôture	183 252 \$	149 542 \$	183 252 \$	149 542 \$

# Bilan consolidé

(en milliers) (non vérifié)	2001 Au 30 septembre	2000 Au 31 décembre
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	2 846 \$	7 171 \$
Placements temporaires	2 113	3 332
Débiteurs	185 600	208 748
Stocks	164 522	152 737
Impôts sur les bénéfices à recevoir	2 233	1 405
Actif d'impôts futurs	8 624	8 131
Frais payés d'avance	3 224	2 950
Total de l'actif à court terme	<b>369 162</b>	<b>384 474</b>
Placements	86 012	100 676
Immobilisations	310 719	275 173
Actif d'impôts futurs	2 087	1 334
Autres éléments d'actif	17 865	17 697
	<b>785 845 \$</b>	<b>779 354 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires	32 844 \$	27 772 \$
Créditeurs et charges à payer	161 995	178 619
Impôts sur les bénéfices à payer	25	5 958
Passif d'impôts futurs	--	707
Portion de la dette à long terme échéant en deçà d'un an	26 970	25 615
Total du passif à court terme	<b>221 834</b>	<b>238 671</b>
Dette à long terme	229 098	219 651
Crédits reportés	22 839	31 057
Passif d'impôts futurs	9 658	8 250
Actions catégorie «C»	2 105	2 105
	<b>485 534</b>	<b>499 734</b>
<b>Avoir des actionnaires</b>		
Capital-actions	112 337	113 152
Bénéfices non répartis	183 252	164 727
Redressements de conversion reportés	4 722	1 741
	<b>300 311</b>	<b>279 620</b>
	<b>785 845 \$</b>	<b>779 354 \$</b>

# Flux de trésorerie consolidés

(en milliers, non vérifié)

Période terminée le 30 septembre	trois mois		neuf mois	
	2001	2000	2001	2000
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
<b>Exploitation</b>				
Bénéfice net	6 918 \$	17 113 \$	22 626 \$	38 290 \$
Éléments n'affectant pas les flux de trésorerie				
Amortissements	8 452	7 384	23 471	22 199
Charge d'impôts futurs	(458)	(103)	(886)	(854)
Gain sur disposition d'immobilisations	(139)	(519)	(525)	(866)
Perte (gain) sur disposition de placement	(18)	38	(1 022)	(139)
Quote-part de la perte (bénéfice) de compagnies satellites	--	(126)	656	72
	<b>14 755</b>	<b>23 787</b>	<b>44 320</b>	<b>58 702</b>
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation				
Diminution (augmentation) des débiteurs	6 726	(23 652)	39 885	(43 060)
Diminution (augmentation) des stocks	5 053	3 789	(8 863)	(18 977)
Diminution (augmentation) des impôts sur les bénéfices à recevoir	151	964	(821)	784
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance	(781)	285	(111)	659
Augmentation (diminution) des créditeurs	(23 416)	(2 128)	(22 174)	13 024
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	(292)	4	(55)	110
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices à payer	(226)	2 590	(5 840)	(14 894)
	<b>(12 785)</b>	<b>(18 148)</b>	<b>2 021</b>	<b>(62 354)</b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>1 970</b>	<b>5 639</b>	<b>46 341</b>	<b>(3 652)</b>
<b>Financement</b>				
Rachat d'actions	--	(6 075)	(1 742)	(12 532)
Produit d'émission d'actions	--	69	18	215
Dividendes	(1 365)	(1 374)	(4 014)	(3 157)
Augmentation de la dette à long terme et emprunts bancaires	18 584	23 745	43 534	84 839
Remboursement de la dette à long terme et emprunts bancaires	(2 893)	2 522	(37 279)	(6 993)
Créances à long terme	81	197	(556)	834
Autres	152	272	350	1 478
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>14 559</b>	<b>19 356</b>	<b>311</b>	<b>64 684</b>
<b>Investissement</b>				
Produit de la vente d'immobilisations	138	338	509	838
Acquisition d'immobilisations	(17 414)	(17 389)	(51 080)	(47 012)
Produit de la vente de placements	29	543	3 776	2 128
Acquisition de placements	(101)	(8 798)	(4 660)	(17 767)
Distribution reçue de société en commandite	--	--	116	--
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(17 348)</b>	<b>(25 306)</b>	<b>(51 339)</b>	<b>(61 813)</b>
<b>Écart de conversion sur espèces et quasi-espèces</b>	<b>129</b>	<b>(30)</b>	<b>362</b>	<b>(58)</b>
<b>Diminution nette des espèces et quasi-espèces</b>	<b>(690)</b>	<b>(341)</b>	<b>(4 325)</b>	<b>(839)</b>
<b>Espèces et quasi-espèces à l'ouverture</b>	<b>3 536</b>	<b>2 319</b>	<b>7 171</b>	<b>2 817</b>
<b>Espèces et quasi-espèces à la clôture</b>	<b>2 846 \$</b>	<b>1 978 \$</b>	<b>2 846 \$</b>	<b>1 978 \$</b>
Informations supplémentaires				
Intérêts versés	5 703 \$	7 575 \$	15 866 \$	17 802 \$
Impôts sur les bénéfices versés	2 300 \$	5 594 \$	17 879 \$	35 177 \$

# Notes afférentes aux états financiers consolidés

## 1. Principales conventions comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Compagnie, au 30 septembre 2001, ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. Ces principes sont conformes à ceux que l'on retrouve dans le rapport annuel 2000.

## 2. Modification de convention comptable

En janvier 2001, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés («ICCA») en matière de bénéfice par action. Le bénéfice de base par action est fondé sur la moyenne pondérée de l'ensemble des actions ordinaires émises et en circulation, et est obtenu en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le bénéfice dilué par action est obtenu en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires par la somme du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires servant au calcul du bénéfice de base par action et du nombre d'actions ordinaires qui seraient émises si toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives en circulation étaient converties selon la méthode du rachat d'actions. Ces nouvelles recommandations de l'ICCA ont été appliquées rétroactivement.

## 3. Information sectorielle

La Compagnie a décidé de regrouper les secteurs semi-remorques et équipement forestier en un seul secteur isolable étant donné la faible importance du secteur équipement forestier. Historiquement, le secteur des composantes métalliques a généralement un niveau de rentabilité plus faible au premier semestre.

(en milliers) (non vérifié)

Période terminée le 30 septembre

		trois mois			Total
		Composantes métalliques	Semi-remorques et équipement forestier	Siège social	
Ventes à des tiers	2001	217 047 \$	45 595 \$	1 896 \$	264 538 \$
	2000	231 976 \$	67 461 \$	647 \$	300 084 \$
Bénéfice (perte) net(te) sectoriel(le)	2001	9 195 \$	(1 904) \$	(373) \$	6 918 \$
	2000	17 559 \$	1 774 \$	(2 220) \$	17 113 \$

		neuf mois			Total
		Composantes métalliques	Semi-remorques et équipement forestier	Siège social	
Ventes à des tiers	2001	606 846 \$	152 245 \$	2 874 \$	761 965 \$
	2000	587 104 \$	215 916 \$	1 697 \$	804 717 \$
Bénéfice (perte) net(te) sectoriel(le)	2001	30 953 \$	(4 055) \$	(4 272) \$	22 626 \$
	2000	38 313 \$	7 780 \$	(7 803) \$	38 290 \$

Perte nette - siège social	2001	trois mois		neuf mois	
		2000	2001	2000	2001
Frais financiers	(2 899) \$	(3 500) \$	(8 667) \$	(9 886) \$	
Recouvrement d'impôts	1 697	2 580	4 836	5 824	
Autres revenus (dépenses)	829	(1 300)	(441)	(3 741)	
	(373) \$	(2 220) \$	(4 272) \$	(7 803) \$	

Informations d'ordre géographique	2001 Ventes <sup>(1)</sup>	trois mois		neuf mois	
		2000 Ventes <sup>(1)</sup>	2001 Ventes <sup>(1)</sup>	2000 Ventes <sup>(1)</sup>	2001 Ventes <sup>(1)</sup>
Canada	123 274 \$	139 550 \$	350 635 \$	402 966 \$	
États-Unis	128 517	145 298	375 006	355 671	
France	7 193	7 348	20 057	27 594	
Mexique	5 554	7 888	16 267	18 486	
	264 538 \$	300 084 \$	761 965 \$	804 717 \$	

(1) Les ventes sont attribuées aux différents pays selon leur domiciliation.

## RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

### Inscription

Actions subalternes catégorie «A»

Bourse de Toronto

Symbole boursier : CAM.A

### Numéro CUSIP

Actions subalternes

Catégorie «A» : 13710C107

### Dividende

Le dividende sur les actions subalternes catégorie «A» est habituellement payable le dernier jour ouvrable des trimestres finissant le 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année.

le groupe



11535, 1<sup>re</sup> Avenue, bureau 500  
Ville de Saint-Georges (Québec) G5Y 7H5  
Téléphone : (418) 228-8031  
Télécopieur : (418) 228-1750  
[www.canammanac.com](http://www.canammanac.com)

